SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 2 DE JUNIO DE 2002 AÑO 13 Nº633

CASH

CRISIS ECONOMICA Y SOCIAL

El derrumbe de los ingresos generó inmediatas modificaciones en los hábitos de consumo. Los almacenes y autoservicios están ganando la batalla a las grandes cadenas de supermercados porque venden a precios más baratos.

La revancha de Don Manolo

- La inflación galopante, con la consiguiente caída del poder adquisitivo, provocó bruscos cambios en las pautas de consumo.
- Los almacenes y autoservicios están reteniendo más clientes que las grandes cadenas de supermercados.
- En abril registraron una caída en sus volúmenes físicos de ventas respecto del mismo mes del año pasado de sólo el 8 por ciento.
- Mientras que los supermercados perdieron el 31 por ciento de sus despachos.
- Ese fenómeno se produce debido a que los locales de barrio están vendiendo más barato.
- Desde la devaluación, la canasta básica de alimentos aumentó un 35,2 por ciento.
- Ese incremento es un promedio de una suba del 39 por ciento en los supermercados y de un 28 por ciento en los almacenes y autoservicios.
- Los pequeños comercios trataron de postergar el traslado de los incrementos de precios a sus clientes para no perder ventas.
- Con inflación, la política de compras de los supermercados los obliga a remarcar de inmediato. Así, las cadenas maximizan sus utilidades.

QUINO

Sumacero

Dialoguito

Luis Majul: Senador Eduardo Menem, ¿usted va a votar a favor de derogar la Ley de Subversión Económica?
Eduardo Menem: Sí. Por supuesto.
L.M.: Y dígame, ¿qué les diría a los diputados y senadores que dicen que ésta es una ley para garantizar la impunidad de banqueros como Rohm...?
E.M.: ... que es mentira...
L.M.: ... Moneta...
E.M.: Es una mentira. No hay ninguna impunidad.
(Diálogo en "La Cornisa", el martes pasado en Radio Show.)

Cursos & seminarios

El departamento de *Estudios de Posgrado y Educación Continua de la Universidad de Belgrano* invita a la charla abierta y gratuita sobre **"La crisis argentina y su impacto en el mercado asegurador"**. La exposición estará a cargo del especialista Héctor Perucchi y está especialmente dirigida a los profesionales del sector. Informes e inscripciones: Lavalle 485. Teléfono 4393-5588.

el Libro

ESTUDIOS DE HISTORIA ECONOMICA Y SOCIAL
Elena V. Marcaida, coordinadora
Editorial Biblos



Los trabajos reunidos en esta obra proponen una aproximación a distintos procesos de la historia económica mundial. El recorrido se inicia con la definición de conceptos y categorías de las principales corrientes de pensamiento económico. El análisis se centra luego en los países más desarrollados –Gran Bretaña, Estados Unidos y Alemania–, en la crisis de 1870 como ejemplo de crisis estructural, en los cambios de la organización empresarial y del trabajo y en la expansión geográfica del capitalismo. El itinerario sigue en los Estados Unidos de la década de 1920, la crisis del '30, la Gran Depresión y el New Deal. Continúa después con los ciclos de economía mixta iniciados en la segunda posguerra y el desarrollo del Estado Benefactor. Por último, se aborda la experiencia de industrialización soviética y el caso de Japón.

25

por ciento fue el aumento registrado en el número de aspirantes a ingresar a las fuerzas armadas y de seguridad. En momentos en que el desempleo abierto supera el 20 por ciento, miles de mujeres y hombres jóvenes respondieron a la convocatoria atraídos por la posibilidad de un trabajo estable. Pero de los 38.000 interesados que se presentaron en las escuelas de oficiales y suboficiales de la Fuerza Aérea, la Armada, la Prefectura Naval, la Gendarmería y las policías Federal y de la provincia de Buenos Aires sólo ingresaron alrededor del 15 por ciento. Sin ponerse demasiado dialécticos puede concluirse que la crisis engendra sus propios ¿antídotos?

EL CHISTE

Distintos tipos de salarios en la Argentina post devaluación: Elija el suyo.
Salario Cebolla: Lo ves, lo agarrás y te pones a llorar.
Salario Canalla: No te ayuda en nada, sólo te hace sufrir, pero no podés vivir sin él.
Salario Humor Negro: Hace reír para no llorar.
Salario Preservativo: Te corta la inspiración y te quita las ganas.
Salario Impotente: Cuando más lo necesitas te abandona.
Salario Dietético: No hace falta ir al nutricionista, el régimen es automático.
Salario Agnóstico: Dudas de su existencia.
Salario Precoz: Apenas ingresa, ya se acabó.
Salario Menstruación: Viene una vez por mes, pero dura menos de una semana.
Salario Tormenta: No se sabe cuándo viene ni cuánto dura.
Salario Walt Disney: Hace un montón de años que está congelado.

EL ACERTIJO

Roberto le pregunta a Daniela por las edades de sus tres hijos. Daniela responde que "la suma de sus edades es 13 y su producto es igual a tu edad". Después de pensar un rato Roberto contesta que le faltan datos. Entonces Daniela le dice: "Es verdad, el mayor tiene el pelo rubio". Con estos datos Roberto consigue deducir la edad de los tres. **¿Cuáles son las edades y cómo las dedujo?**

Respuesta: Puesto que la suma de las edades debe ser igual a 13, existen 14 posibilidades (excluyendo la edad "0"). De esas 14 posibilidades sólo hay dos casos (1-6-6 y 2-2-9) en que el producto da un mismo resultado: 36, que son los años de Roberto. La respuesta que recibe cuando sostiene que le faltan datos le da la pista para elegir entre las dos alternativas. Como existe un hijo mayor, el rubio, las edades de los hijos son 2, 2 y 9.

Aclaración

El pasado 5 de mayo, el ministro de Salud **Ginés González García** declaró a este suplemento, en el marco de una nota sobre el precio de los medicamentos, que el laboratorio *"Roemmers vende el Lotrial al doble de lo que lo comercializa Merk"*. El laboratorio Roemmers envió una aclaración en la cual presentó una tabla comparativa de los valores del enalapril (el genérico del medicamento en cuestión). De la misma surge que el precio por comprimido ofrecido por Merk (0,61 peso) es un 20 por ciento superior al ofrecido por Roemmers (0,49 peso). Esta diferencia no invalida lo afirmado acerca del injustificado aumento de precios perpetrado por todos los laboratorios.

Ranking

Depósitos
–variación enero-mayo 2002, en millones de pesos–

	mensual	diario
Enero	**-1771**	**-80,5**
Febrero	**-2378**	**-119,0**
Marzo	**-4170**	**-219,0**
Abril	**-7204**	**-343,0**
Mayo *	**-2452**	**-153,0**
Total acumulado	**-17.975**	**-182,9 ****

* Al 23 de mayo.
** Promedio diario de los cinco meses.

Fuente: Informe Financiero del Centro de Investigaciones Económicas del Banco Ciudad.

La revancha...

POR ROBERTO NAVARRO

La inflación está obligando a la mayoría de los consumidores a modificar sus hábitos de compras. La caída del poder adquisitivo provocó que la gente realice compras más pequeñas y busque en distintos negocios los precios más baratos. En ese proceso se están beneficiando los negocios de barrio, que por primera vez le están quitando clientes y ventas a las cadenas de supermercados. Un relevamiento realizado por la Cámara de Mayoristas de Comestibles, que proveen a los pequeños comercios, revela que en abril los negocios barriales tuvieron una caída en sus volúmenes físicos de ventas con respecto al mismo mes del año pasado de sólo el 8 por ciento. Mientras que los supermercados perdieron el 31 por ciento de sus despachos. La diferencia se debe a que hubo un trasvasamiento de ventas desde los grandes hacia los pequeños comercios. La razón principal es que muchos almacenes están vendiendo a precios más bajos que las cadenas. Según datos del Indec, la canasta básica de alimentos aumentó un 35,2 por ciento desde la devaluación. Pero este incremento es un promedio de una suba del 39 por ciento en los supermercados y de un 28 por ciento en los almacenes y autoservicios.

Un aceite de primera marca en envase de litro cuesta 1,59 peso de promedio en los supermercados y se consigue a 1,49 en un grupo de pequeños comercios de La Plata que se unieron para competir. Lo mismo ocurre con la leche en sachet, que las cadenas venden a 1,17 y esos negocios barriales a 1,12. En la década pasada hubo un fortísimo proceso de concentración en la venta de comestibles y otros bienes de uso hogareño. Las 78 cadenas de supermercados que operan en el país llegaron a acaparar el 65 por ciento de esas ventas. Y las primeras cinco facturaban el 75 por ciento de los despachos del sector. Pero el fenómeno se está revirtiendo.

En los últimos tres años las cadenas que manejan el mercado comenzaron a aumentar sus márgenes de comercialización mediante dos recursos: presionando a sus proveedores para conseguir bajar sus costos de reposición de mercaderías y aumentando sus precios al público. En el mismo período muchos comercios pequeños se asociaron para poder negociar mejor con las empresas productoras y grandes mayoristas. Así lograron mejorar su poder de compra para competir con los supermercados. En este contexto llegó la devaluación. Y ambos canales de distribución tuvieron una conducta distinta: los pequeños

> **Ventas:** Los pequeños comercios trataron de postergar el traslado de los incrementos de precios a sus clientes, para no perder ventas.

comercios trataron de postergar el traslado de los incrementos de precios a sus clientes, para no perder ventas; las cadenas remarcaron de inmediato para maximizar sus utilidades. Durante los períodos inflacionarios la política de compras de los supermercados las obliga a remarcar los precios de inmediato, ante el sólo anuncio de un proveedor de que un producto va a aumentar. La razón es que estos grandes negocios no hacen stocks: compran y reciben mercaderías dos veces por semana. Lo hacen para invertir menos capital de trabajo. Los almacenes y autoservicios, en general, se proveen en depósitos mayoristas, que a su vez le compran a las empresas productoras. Esos intermediarios tienen stocks de mercaderías para vender más de un mes. De esa manera,

HUGO MIGUENS titular de la Cámara de Autoservicios Mayoristas

LA ESTRATEGIA DE LOS ALMACENES

"Mejores precios y servicios"

¿Por qué piensa que los consumidores están comprando más en comercios barriales?

–Las cadenas decían que manejaban el 70 por ciento de los productos de consumo, pero nunca llegaron a tanto. Era falso y varias consultoras lo reconocieron. Lo que ocurre es que es difícil medir con precisión la venta de miles de comercios pequeños diseminados por todo el país. A partir del comienzo de la recesión, los supermercados están en franco retroceso, por una serie de circunstancias.

¿Cuáles?

–La gente que no tiene un empleo fijo y vive de changas compra cada vez que recibe dinero. Eso puede ser dos o tres veces por semana. No les conviene ir a un supermercado. Muchos de los que tienen trabajo se pasan12 o 14 horas en la fábrica o la oficina, por lo que no tienen ni ganas ni tiempo para ir a perder una hora en un supermercado. Las compras las hace la esposa o el personal doméstico en un negocio próximo a sus casas.

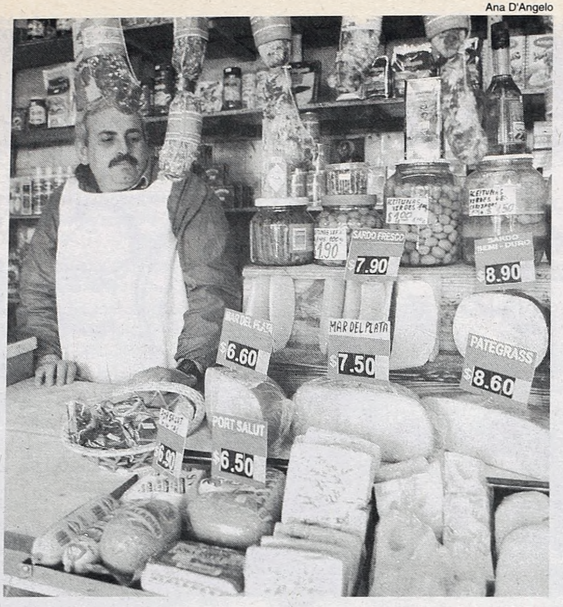
¿La actitud de los pequeños comerciantes influyó también?

–Sí, luego de un recambio generacional, los comercios de barrio comenzaron a profesionalizarse. Le ofrecen a sus clientes mejores precios y servicios. Además, se organizaron grupos de compras en todo el país. Se unen entre 20 y 50 negocios y realizan operaciones conjuntas a mayoristas y en algunos casos acceden directamente a las empresas productoras. Por otra parte, estos negocios también se unen para comprar góndolas, computadoras y todo tipo de elementos de última generación, que les permite bajar costos y brindar un mejor servicio.

¿Las cadenas perdieron el impulso de los primeros años?

–Un dato que siempre surge en las encuestas que alejó a los consumidores de los supermercados es que publican ofertas increíbles y cuando la gente va a buscarlas no las encuentra, porque tenían un stock muy pequeño. También hubo muchos problemas porque los precios de góndola difieren de los que efectivamente facturan.

Ana D'Angelo



cuando las empresas les anuncian un aumento, tienen la posibilidad de mantener el precio anterior durante un período más prolongado o de promediar el precio nuevo con el viejo. Esa ventaja se la trasladan al comercio barrial, que es su cliente.

Los empresarios del sector supermercadista aducen que los almacenes, verdulerías y carnicerías pueden tener precios más bajos porque no pagan impuestos. En parte es cierto, ya que el comercio minorista de alimentos ha sido identificado por la AFIP como uno de los de mayor evasión. Pero también muchas cadenas han sido multadas y recibieron ajustes de la DGI por falsear sus declaraciones impositivas. La razón por la que los supermercados están vendiendo muchos productos más caros que sus competidores tiene que ver, fundamentalmente, con los mayores márgenes de comercialización que están aplicando. En verduras, hortalizas y frutas, por ejemplo, las cadenas están vendiendo hasta un 1.000 por ciento más caro que el Mercado Central, complejo de compras en el que se proveen la mayoría de las verdulerías y también algunos supermercados. Un ejemplo de estas diferencias es el tomate perita, que el Mercado Central vende a 23 centavos y Disco a 2,95 pesos. Otro es el repollo, que el mercado vende a 13 centavos y Wal Mart a 87 centavos.

Durante la década pasada, período en el que el supermercadismo se consolidó en el país, las cadenas vendían los productos casi al costo. Incluso en muchos casos por debajo del precio de lista de la empresa productora. El negocio de ellos pasaba por otro lado.

Con cada apertura de una nueva sucursal exigían a sus proveedores varias entregas de mercadería gratis. Además, abusaban de las empresas productoras más pequeñas, enviándoles notas de débito que disminuían el valor de las facturas, con lo que terminaban pagando los productos mucho menos que el precio pactado. Pero las aperturas se detuvieron por la recesión y las maniobras con las notas de débito se redujeron fuertemente luego de que el año pasado el sector firmó con sus proveedores un acuerdo de buenas prácticas comerciales, bajo presión de la Secretaría de la Competencia. Por esas razones las cadenas comenzaron a buscar mejorar su rentabilidad mediante mayores márgenes de comercialización.

La sequía de billetes en el bolsillo de los consumidores juega a favor de los negocios de barrio. La razón es simple: los almacenes fían, las cadenas no. La mayor parte de la población no posee tarjeta de crédito. Cuando no tiene dinero, sólo puede recurrir al comercio de la esquina para hacerse de los productos indispensables sin pagar en el momento. Las cadenas de supermercados dan empleo a 90 mil personas. Pero en la última década el cierre de locales de barrio generó la pérdida de más de 600 mil puestos de trabajo: por cada empleo que crearon, destruyeron siete. El fenómeno de avance de los pequeños comercios está directamente emparentado con la crisis. Luego de años de perder terreno, la devaluación provocó la venganza del boliche de barrio.

COMPARACIONES ODIOSAS

–precios relevados los días 27, 28 y 28 de mayo, en pesos–

Producto	Supermercados	Almacenes y autoservicios
ARROZ 1 K	2,59	2,45
HARINA 1 K	1,66	1,59
FIDEOS SECOS 1/2	1,88	1,87
POLLO 1 K	3,02	2,79
NALGA 1 K	5,96	6,10
HUEVOS 1 DOC.	2,90	2,79
ACEITE GIRASOL 1 L	1,59	1,49
LECHE SACHET 1 L	1,17	1,12
AZUCAR 1 K	0,88	0,85
YERBA MATE 1 K	2,59	2,49
ACELGA PAQUETE	1,25	0,80
BATATA 1 K	0,89	0,60
CEBOLLA 1 K	0,79	0,49
LECHUGA 1 K	2,49	1,89
PAPA 1K	0,89	0,59
PEREJIL ATADO	2,90	1,90
REMOLACHA 1 K	1,49	0,90
RADICHETA 1 K	2,49	1,90
TOMATE PERITA 1 K	2,85	1,95
ZAPALLITO 1 K	2,49	1,99
BANANA 1 K	2,49	1,99
LIMON 1 K	0,89	0,80
MANDARINA 1 K	0,99	0,89
MANZANA ROJA 1 K	1,29	1,05
NARANJA 1 K	0,89	0,69
PERA 1 K	1,68	1,49
MELON UNIDAD	2,29	1,70
PALTA 1 K	2,50	1,90
KIWI 1 K	4,10	2,90
MEMBRILLO	1,98	1,49
TOTAL CANASTA	**61,87**	**51,45**

Fuente: Elaboración propia en base a datos de Adelco y Service Pool (Asociación de Comerciantes de La Plata).

Consumo crisis

- La inflación galopante, con la consiguiente caída del poder adquisitivo, provocó bruscos cambios en las pautas de consumo.
- Los almacenes y autoservicios están reteniendo más clientes que las grandes cadenas de supermercados.
- En abril, registraron una caída en sus volúmenes físicos de ventas con respecto al mismo mes del año pasado, de sólo el 8 por ciento.
- Mientras que los supermercados perdieron el 31 por ciento de sus despachos.
- Ese fenómeno se produce debido a que los locales de barrio están vendiendo más barato.
- Desde la devaluación, la canasta básica de alimentos aumentó un 35,2 por ciento.
- Ese incremento es un promedio de una suba del 39 por ciento en los supermercados y de un 28 por ciento en los almacenes y autoservicios.

ENCUESTA SOBRE EL COMPORTAMIENTO DE LOS CONSUMIDORES

Comprar lo justo y lo necesario

POR R. N.

Cada nuevo aumento de precios pone a prueba la capacidad de los consumidores para hacer rendir más sus ingresos, que en la mayoría de los casos se mantienen congelados. Según una encuesta de la consultora AC Nielsen, uno de los principales recursos de la población es disminuir la frecuencia con la que realizan las adquisiciones.

La idea es comprar exactamente lo que se va a consumir. Hasta el año pasado la mitad de los argentinos se proveía de alimentos y otros bienes hogareños una o dos veces por mes. Y el otro 50 por ciento de la población lo hacía por lo menos una vez por semana. En la actualidad dos de cada tres argentinos hacen sus compras cada dos o tres días. Esa es una de las razones por las que la gente prefiere ir a un almacén de barrio, que le queda más cerca. No les conviene costear un viaje hasta un supermercado por unos pocos artículos.

Esta vez la sociedad no respondió a la inflación comprando más artículos para acaparar. Según AC Nielsen, sólo el seis por ciento de la población reconoce haber realizado un stock de mercaderías para resguardarse de futuros aumentos. Del total de los encuestados, el 87 por ciento aseguró que redujo sus consumos de alimentos y productos de tocador. Pero, al contrario de lo que podría creerse, la reducción fue más importante en los supermercados. Mientras el 68 por ciento señaló que redujo sus compras en supermercados, sólo el 50 por ciento disminuyó sus volúmenes de compra en negocios barriales.

El mismo informe revela que el 82 por ciento de los consumidores cambió su lugar habitual de compras o comenzó a comprar en varios comercios distintos. De estas personas, sólo el 30 por ciento pasó de negocios barriales a supermercados. El 70 por ciento siguió el camino inverso.

PABLO AZCARATE gerente de Estudios Especiales de AC Nielsen

HABITOS DE CONSUMO

"Cultura de la austeridad"

¿Cómo está influyendo la crisis económica en los hábitos de consumo?

–En los últimos años los consumidores pobres y de clase media se hicieron más racionales y aprendieron a cuidar el peso. A partir de la devaluación, este fenómeno se consolidó en amplias franjas de la población. Incluso hasta en el segmento ABC1. Hay una nueva cultura de la austeridad que ahora es vista como una virtud. Se desarrolla una compra más planificada y mejor evaluada. El estallido de precios les hizo perder las referencias a los consumidores. Por eso comenzaron a caminar y comparar distintos canales de comercialización, como los negocios de barrio y los autoservicios.

¿Además de la inflación, influye la pobreza?

–Claro, desaparecida la fiesta de consumo, en algunos segmentos surge con más fuerza la compra inteligente, y no sólo por falta de dinero. Es una gran toma de conciencia. Además, vamos en camino a un mercado cada vez más dual: la polarización social se traslada a los consumidores. Ahí es donde las marcas líderes tienen una oportunidad. Pero deben tener cuidado, el estallido de precios desató una ruptura de vínculos con las marcas y con los canales de venta. La gente sigue el proceso de prueba y error: un día compra en un negocio pequeño y otro en un supermercado. Los comercios de barrio también están aprovechando la ventaja del fiado.

¿Es un fenómeno duradero o puede revertirse al salir de la actual coyuntura económica?

–Cuando los precios se estabilicen, la tendencia al salto de canales debería calmarse. Las cadenas de supermercados, que ofrecen gran variedad de productos, son negocios diseñados para sociedades sofisticadas. Si Argentina va a ser un país con grandes segmentos de población bajo la línea de pobreza, no va a haber muchos supermercados. Si la situación mejora, la gente va a volver a los negocios que le ofrecen mejor variedad y calidad.

GRACIAS QUINO

Para ilustrar el tema de tapa del *Cash* nos pareció oportuno rescatar una figura recordada por todos los que amamos a Mafalda y sus amigos. Quino nos entregó gentilmente una de sus creaciones, lo cual agradecemos.

■ "El informe sobre el presunto vaciamiento del sistema financiero elaborado por Mario Cafiero y Javier Llorens no logra su objetivo."

■ "Dada la magnitud de las falencias del informe su principal resultado fue arrojar un puñado de arena a los ojos de quienes comenzaban a dudar de las ventajas del 'capitalismo popular de mercado'."

■ "Las enormes ganancias durante el experimento realizado en la última década en la Argentina no fueron originadas en el carácter ilegal de las operaciones que las crearon."

■ "Suponiendo la buena voluntad de sus autores, debe cuestionarse la aversión de éstos a realizar una crítica al sistema económico mismo, sin recurrir a la judicialización de una sustancia que, en realidad, debe ser motivo de denuncia política."

El informe sobre el "vaciamiento" del sistema financiero del diputado Mario Cafiero provocó la reacción de ABA, cámara que agrupa a las entidades extranjeras. Aquí se presenta una crítica desde otra posición.

Bernardino Avila



"Bancos y empresas, viendo el fin de la Convertibilidad, decidieron 'bajar su exposición' en la Argentina", dice Fiorito.

LA JUDICIALIZACION DEL SISTEMA ECONOMICO

Simplificación sin salida

POR ALEJANDRO FIORITO*

El informe sobre el presunto vaciamiento del sistema financiero elaborado por Mario Cafiero y Javier Llorens se propuso demostrar que, entre febrero y noviembre de 2001, los bancos argentinos habrían perpetrado un fenomenal retiro ilegal de fondos. El mecanismo empleado habría sido la cancelación de pasivos inventados o la creación de activos fraguados. Sin embargo, el informe no logra su objetivo dado que:

■ Efectivamente fue la caída de depósitos (18.000 millones de dólares) la responsable de la iliquidez de los bancos y de la merma de reservas. En primer lugar es muy superior al cobro de préstamos (4000 millones de dólares) y al ser operaciones que no están "calzadas", es decir que no se compensan entre sí, producen con su retiro masivo cambios patrimoniales que se solventaron por medio de redescuentos del Banco Central.

■ Las cuentas de intermediación financiera, "Otros Créditos y Otras Obligaciones", en cambio, sí están calzadas en sus plazos, por lo que se compensan entre sí. La caída de los primeros (31.000 millones de dólares) en el período analizado es mayor que las segundas (25.000 millones de dólares), por lo que la caída de "Otras Obligaciones" no da cuenta de fuga alguna en mejores condiciones que la propia "fuga" de los depósitos. Además no todos sus renglones reflejan operaciones con empresas extranjeras ni implican sólo pagos en moneda, lo que es considerado por los autores.

■ Tomando entonces como dato sustancial la variación de los depósitos, no existe diferencia significativa entre la banca privada y la pública, cuyas caídas fueron similares en torno del 20 por ciento.

■ En el informe se acusa de usar a las "cuentas de orden", para llevar a cabo una operatoria de retirada "ordenada y silenciosa", sin embargo dichas cuentas sirven para registrar información adicional pero sin impacto patrimonial, es decir su inexistencia no afecta al pasivo y activo de los bancos. Estas cuentas se registran con un débito y un crédito simultáneo para cada concepto individual, no generando directamente ingresos o egresos de fondos.

Depósitos: "No existe diferencia significativa entre la banca privada y la pública, cuyas caídas de depósitos fueron similares en torno del 20 por ciento".

Dada la magnitud de las falencias del informe –que contiene errores que sonrojarían al propio Luca Paccioli, inventor de los asientos contables por partida doble– su principal resultado fue arrojar un puñado de arena a los ojos de quienes comenzaban a dudar de las ventajas del "capitalismo popular de mercado", elevado a sentido común en los años `90.

Las enormes ganancias durante el experimento realizado en la última década en la Argentina *no fueron originadas en el carácter ilegal de las operaciones que las crearon*. Bancos y empresas, viendo el fin de la bonanza, decidieron "bajar su exposición" en la Argentina para reducir pérdidas patrimoniales (-5 por ciento en el sistema bancario). Se trata de un proceso perfectamente legal en cualquier sistema capitalista. Verlo de otra forma presupone asumir que el sistema es esencialmente justo, y que las injusticias sólo resultan de la corrupción.

¿Pero cómo lograr que prospere judicialmente un informe técnico que contiene importantes errores contables? En esas condiciones cualquier conclusión carecerá de sentido.

Suponiendo la buena voluntad de sus autores, debe cuestionarse la aversión de éstos a realizar una crítica al sistema económico mismo, sin recurrir a la judicialización de una sustancia que, en realidad, debe ser motivo de *denuncia política*.

Para defender un patrimonio público como las reservas del Banco Central hubiese sido preferible la denuncia política a Domingo Cavallo por generar una sangría de reservas de la Nación que alcanzó los 20.000 millones de dólares con el único fin de sostener y prolongar la situación de default en que indefectiblemente desembocaba la convertibilidad (sin dejar de considerar las propias ilegalidades insertas en ese proceso); o la denuncia política a los bancos por permitir legalmente la fuga de depósitos y a los empresarios argentinos por ser los sujetos de dicha fuga. Y por supuesto, una denuncia política que propusiera la declaración del default y moratoria de la deuda externa, nacionalización de la banca cuando todavía en las arcas del Banco Central había 30.000 millones de dólares. No sólo hubiese sido útil, sino más coherente.

* *Economista.*

ENFOQUE

EL PLAN LAVAGNA PARA EL SISTEMA FINANCIERO

"Había otra salida al corralito"



POR
CLAUDIO LOZANO
Instituto de Estudios y Formación de la CTA

El colapso de la convertibilidad arrastró a su hijo más preciado: el sistema financiero. No a cualquier sistema sino aquel que se había diseñado a partir de la Ley de Entidades Financieras que Martínez de Hoz impusiera en 1977 y del régimen bimonetario que instaurara Domingo Cavallo y que permitiera afirmar la ficción de que el sistema bancario podía emitir dólares. Al agotarse la capacidad de acceder al financiamiento, el sólido, esbelto y "desarroliado" sistema financiero cayó como un castillo de naipes sin que funcionaran las garantías para los ahorristas ni tampoco el comportamiento altruista de la banca extranjera de la cual se había mentado que en contextos de crisis respaldaría raudamente desde sus casas matrices a sus sucursales ubicadas en nuestras pampas.

El corralito fue el mecanismo ideado para evitar el colapso bancario. La discusión acerca de cómo salir del corralito determina el tipo de relación que el Gobierno pretende entre el Estado y el poder económico y define el carácter del sistema financiero futuro. Había espacio para hacer algo distinto. Para esto era necesario:

1. Pesificar en serio todas las operaciones de la economía argentina antes de devaluar, en el marco de una estrategia de férreo control de cambios, administración óptima del uso de las reservas y del precio de la divisa.

2. Minimizar el costo fiscal de la solución, es decir preservar a la sociedad. Para esto habría que restringir la asistencia estatal a la banca pública y a aquella banca con sentido social (cooperativa).

3. Promover una salida con criterios de justicia garantizado que los grandes deudores (sólo 1221 sobre un total que supera los cinco millones concentran prácticamente el 60 por ciento del crédito asignado) sean el aval para devolver poder adquisitivo a los fondos de los pequeños y medianos ahorristas.

4. Articular un sistema con una banca pública predominante con injerencia y control sobre las operaciones de comercio exterior.

Lamentablemente, el rumbo ha sido otro. El Gobierno ha decidido no modificar la relación de subordinación del Estado con el poder económico local y ha dado pasos que tienden a perpetuar la lógica y los actores del sistema financiero vigente abriendo progresivamente la puerta a que efectivamente se consume la perpetración del robo al conjunto de los ahorristas y que la sociedad termine haciéndose cargo de la responsabilidad de los bancos.

La maxidevaluación, la pesificación asimétrica (licuación de deudas a los grandes deudores) han hecho polvo las carteras bancarias otorgándoles a los bancos las excusas suficientes como para eludir sus responsabilidades.

Por esta razón, sin revertir en parte lo actuado (modificar la pesificación asimétrica) y replantear la política económica, el discurso del ministro de Economía suena inconsistente y contribuye a acercar cada vez más a la sociedad argentina a un escenario donde los ahorristas vean caer seriamente el valor presente de sus ahorros.

SUBA DE LAS TARIFAS DE LOS SERVICIOS PUBLICOS PRIVATIZADOS

Historia que es conocida

POR DANIEL AZPIAZU Y MARTÍN SCHORR *

Pese a que por ley se prohíbe el aumento de tarifas, el Gobierno autorizó ajustes estacionales en luz y gas. Se está repitiendo la misma lógica de negociación opaca con las privatizadas de las administraciones Menem y De la Rúa.

Jorge Larrosa



"El Gobierno está desvirtuando el marco de la renegociación con las privatizadas", afirman Azpiazu y Schorr.

Los criterios rectores que han venido guiando el proceso de renegociación contractual entre el gobierno de Duhalde y las empresas privatizadas sugieren que el ímpetu inicial de la Ley de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario podría constituirse en "letra muerta". Al respecto, es fundamental recordar que la citada norma derivó en la desdolarización y la desindexación de las tarifas de los servicios públicos. A la vez, estableció que dos de los principales elementos sobre los que se deberían estructurar tales renegociaciones debían ser los que se relacionan con "el impacto de las tarifas en la competitividad de la economía y en la distribución del ingreso", y con la protección de "los derechos de los usuarios y consumidores, de la eventual distorsión de los mercados o de acciones de naturaleza monopólica u oligopólica". Lo acontecido en el ámbito de los canales fluviales por peaje (hidrovías), de la concesión del sistema nacional de aeropuertos, del mercado telepostal, de la energía eléctrica y del gas natural indica que, una vez más, parecería tender a preservarse –y a fortalecerse– determinados intereses empresarios por sobre los de los usuarios y consumidores, replicando las recurrentes y opacas renegociaciones que caracterizaron a las anteriores gestiones gubernamentales.

En franca contradicción con lo dispuesto en la Ley de Emergencia, los primeros días de abril del corriente año se sancionaron los Decretos 576/02 y 577/02. El primero estableció la dolarización de la tarifa de peaje por vía fluvial para el tráfico con el extranjero de buques, al tiempo que mantuvo pesificada la correspondiente a la circulación interna. La segunda de las normas mencionadas dolarizó las tasas aeronáuticas para los vuelos internacionales y dejó fijada en pesos las de los vuelos de cabotaje.

Los marcos regulatorios de los sectores eléctrico y gasífero establecen que en mayo de cada año las firmas prestatarias pueden modificar sus respectivos cuadros tarifarios en función de la evolución de los precios mayoristas (ajustes estacionales). En ese contexto, y con la finalidad de cumplir con lo establecido en la Ley de Emergencia, el 9 de abril de este año el Ministerio de Economía sancionó la Resolución 38/02, por la cual se dispuso que los distintos organismos estatales de regulación y control (en este caso, el ENRE y el Enargas) debían "abstenerse de adoptar cualquier decisión o ejecutar acciones que afecten directa o indirectamente los precios y tarifas de los servicios públicos sometidos a su ámbito de competencia". En ese marco, y a favor del despliegue de un muy intenso lobby empresario, el 15 de abril se sancionó la Resolución 53/02, mediante la cual se estableció que lo dispuesto en la 38/02 no alcanzaría a los ajustes estacionales de la energía eléctrica y el gas natural.

Como resultado de ello, y a pesar de que la Ley 25.561 establece de manera taxativa que, hasta tanto no concluya el proceso de renegociación, queda prohibido cualquier tipo de mecanismo indexatorio en el ámbito de los servicios públicos, en fecha reciente la Secretaría de Energía autorizó un incremento en las tarifas eléctricas (en promedio del 15 por ciento) para los usuarios de Edelap, Edenor y Edesur. Si bien aún no se efectivizó la "actualización tarifaria" en el sector gasífero, se estima que el alza en las tarifas se ubicará en un porcentual similar al registrado en las eléctricas.

Algo similar, aunque de otras formas, se ve reflejado en el marco de una disputa entre Camuzzi Gas del Sur y el gobierno nacional. La empresa reclama por la falta de pago de los subsidios oficiales establecidos en el contrato de concesión. La fuerte suba que se registró en el –regulado por el oligopolio petrolero– precio

> **Tarifas:** "La Secretaría de Energía autorizó un incremento en las tarifas eléctricas (en promedio 15 por ciento) para los usuarios de Edelap, Edenor y Edesur".

del gas "en boca de pozo" a partir de la maxidevaluación de la moneda local derivó en que la firma acumulara importantes deudas con las compañías productoras. En este caso, a comienzos de mayo se sancionó el Decreto 786/02, que trajo aparejado un incremento de entre el 2 y el 4 por ciento en las tarifas de gas natural del conjunto de los usuarios. Lo generado por tales aumentos pasará a conformar un fondo fiduciario tendiente a subsidiar el consumo residencial de los usuarios del sur del país.

En suma, las "modalidades renegociadoras" de la administración Duhalde han tendido crecientemente a desvirtuar el "espíritu" y la "letra" de la Ley de Emergencia. Esto abre el interrogante de si, replicando lo acontecido durante los gobiernos de Menem y De la Rúa, el proceso de renegociación contractual no terminará derivando en nuevas garantías de nulo riesgo empresario y de preservación de privilegios.

Atento a la nula transparencia del proceso renegociador y amparada en los derechos consagrados en el artículo 42 de la Constitución Nacional, la jueza federal Clara do Pico dictaminó en un fallo reciente la postergación de los plazos de la renegociación contractual hasta tanto se le otorgue al representante de los usuarios en la comisión toda la documentación presentada por las empresas y se permita su acceso sin restricciones a las reuniones de los equipos técnicos.

** Area de Economía y Tecnología de Flacso.*

- "La Ley de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario podría constituirse en 'letra muerta'."
- "Esa norma derivó en la desdolarización y la desindexación de las tarifas de los servicios públicos."
- "Una vez más, parecería tender a preservarse y a fortalecerse determinados intereses empresarios por sobre los de los usuarios y consumidores."
- "Las 'modalidades renegociadoras' de la administración Duhalde han tendido crecientemente a desvirtuar el 'espíritu' y la 'letra' de la Ley de Emergencia."
- "Esto abre el interrogante de si el proceso de renegociación contractual no terminará derivando en nuevas garantías de nulo riesgo empresario y de preservación de privilegios."



ADIVINA ADIVINADOR

¿Quién lo dijo? ¿Cuándo lo dijo?

*Cualquier semejanza con situaciones o personajes reales es mera coincidencia. Queda el desafío, entonces, para los inquietos lectores del **Cash** descubrir ¿quién lo dijo?, ¿cuándo lo dijo? La respuesta se recibe en pagina12@velocom.com.ar. Esas incógnitas se revelarán el próximo domingo en la sección "Suma Cero". También se acepta otros nuevos ¿Quién lo dijo? (no más de 35 líneas por 70 espacios).*

"Ocurre que ellos sostienen la teoría de que el norte acreedor nos va a proporcionar las condiciones adecuadas para que consigamos nuestra modernidad. Los tecnócratas radicales sostienen que si Argentina se porta bien con el FMI, Estados Unidos la va a privilegiar y nos vamos a poder constituir en una suerte de `perla sudamericana'. Ellos no piensan en una modernidad independiente, sino que están hablando de un modelo de capitalismo dependiente. Se conforman con que el Norte nos envíe tecnología de segunda" (página 174).

"... No debemos resignarnos a nuestro papel de republiqueta agroexportadora. Ese rol nos ha sido impuesto siempre por el imperialismo, pero en la actualidad nos puede llevar al desastre. Algunos hasta han llegado a proponer que nosotros podemos pegar el salto tecnológico en base a nuestras exportaciones de granos. Esto es imposible. Nuestros campos rinden una cantidad menor que muchísimos campos europeos, debido a nuestro atraso y a la falta de técnicas adecuadas. En Europa hasta llegan a provocar lluvias artificiales para favorecer las plantaciones. Aquí todavía estamos pendientes de las plagas y las inundaciones" (página 175).

"... la oligarquía es la Patria Financiera, son los empresarios que prefirieron hacer fugar sus capitales y hoy no quieren traerlos nuevamente para producir al país, son los evasores de impuestos, los que están asociados espuriamente a los intereses extranjeros, los que hablan de libertad sólo para mantener sus monopolios... Yo digo que nosotros también tenemos que reformular el concepto de oligarquía, porque hoy no podemos seguir hablando en términos de principios de siglo, cuando la oligarquía era ese grupo selecto de argentinos que vivía medio año en París y medio año en sus estancias. Hoy este cipayismo adquirió características menos elocuentes, tal vez, aunque sus fines sean los mismos: descapitalizar al país, desnacionalizarlo e insertarlo en una conveniente división del trabajo. Conveniente... para el imperialismo acreedor" (página 244).

ECONOMIA PRESENTÓ EL NUEVO CORRALITO. BANQUEROS ESCEPTICOS

La city espera la nueva versión

Finanzas
el buen inversor

■ Los clientes del Club **Banco Privado** (Club BPI) que utilizan su tarjeta de débito Maestro obtienen descuentos de hasta 25 por ciento por compras en comercios que estén adheridos al programa. Se puede consultar el listado de los comercios en www.clubbpi.com.ar.

■ Desde este mes se encuentra on line el nuevo sitio web de **DaimlerChrysler Argentina** cuya dirección es www.daimlerchrysler.com.ar. Está diponible para todos los clientes interesados y público en general que quieran consultar sobre las novedades de la empresa.

■ **Parmalat Argentina**, que opera en el país desde 1992 produciendo y comercializando más de 140 productos, amplió su actual línea de leches especiales lanzando al mercado las nuevas leches "Entera con Hierro" y "Descremada Extra Calcio".

■ Con el objetivo de consolidar su liderazgo en el mercado de vinos finos, y con una inversión de 2 millones de pesos, **Bodegas Chandon** presentó Latitud 33º: una nueva y moderna línea de vinos varietales.

■ **Solvay Indupa** mantuvo la calificación global "1" para sus acciones ordinarias por parte de Standard & Poor's International Rating Ltd., lo que demuestra la fortaleza de la empresa a pesar de la difícil situación económica.

■ La **Facultad de Ciencias Económicas** de la UBA y el Centro de Estudiantes organizan el Programa de Simulación Bursátil. Informes e inscripción: CECE, Córdoba 2122, teléfono 4372-9081/6453. Cierre de inscripción el 11 de junio.

■ Los vinos de mesa de la cosecha 2002 de **Mendoza** y **San Juan** tendrán grado alcohólico único de 11,60 y su liberación al mercado se producirá después del 20 de junio próximo, informó el Instituto Nacional de Vitivinicultura.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)	
ABRIL 2001	0.7
MAYO	0.1
JUNIO	-0.7
JULIO	-0.3
AGOSTO	-0.4
SEPTIEMBRE	-0.1
OCTUBRE	-0.4
NOVIEMBRE	-0.3
DICIEMBRE	-0.1
ENERO 2002	2.3
FEBRERO	3.1
MARZO	4.0
ABRIL	10.4
ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	**18,4**

Fuente: INdEC

POR JAVIER ARTIG

Roberto Lavagna tiró sobre la mesa su plan de solución al corralito. Brinda 30 días hábiles para optar por bonos o quedarse con el plazo fijo reprogramado. Cifras dramáticas de la crisis bancaria.

El proceso de autoliquidación del sistema financiero continúa en forma desordenada, caos que Roberto Lavagna aspira a controlar con su plan para salir del corralito. Pocos en la city apuestan al éxito del ministro en ese objetivo, debido a que los banqueros insisten con que la solución definitiva se encuentra con un Plan Bonex compulsivo, no optativo como ha sido diseñado por Economía. En los hechos, la discusión no pasa por ver qué mejor sistema queda, sino cómo se liquida más rápido y a menores costos un mercado bancario que ha muerto. Y el acta de defunción ha sido redactada con el corralito ideado por Domingo Cavallo, modificado por Jorge Remes Lenicov y ahora prolongado en una insoportable agonía por Lavagna. Pretender revivir un cadáver traerá simplemente frustración, más indignación a los ahorristas y mayores daños a una economía ya desahuciada.

En mayo, el drenaje de depósitos continuó su ritmo constante. Pese a la ley Tapón se fueron de los bancos unos 2500 millones de pesos, un promedio de unos 155 millones diarios. De ese total, 1350 millones se fugaron del denominado corralito transaccional, o sea de las cuentas a la vista, mientras que los 1150 millones restantes huyeron de las entidades del bautizado "corralón". Esa pérdida de depósitos corresponde a plazos fijos que ahorristas pudieron recuperar por amparos presentados ante la Justicia, pero también a otro fenómeno financiero que se aceleró en el último mes. Esa otra puerta de emergencia del corralito ha sido la cancelación de préstamos con plazos fijos en las mismas entidades. En realidad, ésa vía fue la de mayor importancia en la caída nominal de los depósitos del "corralón" durante mayo.

DyN



Desde el comienzo de la corrida, febrero del año pasado, el sistema soportó retiros por la friolera de 38.400 millones.

En el año, la caída de depósitos totaliza unos 18.000 millones de pesos, con un promedio de 184 millones diarios. Vale recordar que la fuga del año pasado había sumado unos 20.400 millones, lo que resulta un saldo impresionante: desde el comienzo de la corrida, en febrero de 2001, el sistema financiero soportó retiros por la friolera de 38.400 millones.

Por el lado de los préstamos al sector privado, la merma en lo que va del año alcanza al 8,3 por ciento, que en términos absolutos representan unos 8600 millones de pesos. Esas cancelaciones, fundamentalmente en los últimos dos meses, se fueron dando por la utilización de plazos fijos para el pago de préstamos. La reducción de créditos en el año equivale al 48 por ciento de la caída de depósitos, lo que implica que con liquidez propia o por asistencia del Banco Central las entidades respondieron el retiro de 9400 millones. Con esa dinámica de la crisis bancaria, la versión del corralito que presentó Lavagna, que brinda un período de 30 días para definir la opción de un bono o quedarse con el plazo fijo reprogramado, resulta de una ingenuidad increíble. Si Lavagna sigue al frente del Palacio de Hacienda, pocos dudan de que en pocas semanas estará presentando la versión II de su salida del corralito. ■

ACCIONES

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 24/05	Viernes 31/05	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	0.325	0.278	-14.5	-18.8	109.3
SIDERAR	2.300	2.320	0.9	-17.1	114.3
SIDERCA	4.950	4.930	-0.4	1.4	114.4
BANCO FRANCES	1.880	1.950	3.7	-26.4	-33.9
GRUPO GALICIA	0.283	0.290	2.5	-29.3	-37.2
INDUPA	1.500	1.500	0.0	-4.5	650.0
IRSA	1.880	1.850	-1.6	13.5	153.4
MOLINOS	5.100	4.700	-7.8	-16.1	147.3
PEREZ COMPANC	1.780	1.700	-4.5	-19.8	-1.7
RENAULT	0.630	0.670	6.3	-4.3	282.8
TELECOM	0.950	0.740	-22.1	-35.7	-59.1
TGS	0.690	0.640	-7.2	-22.0	-50.8
TELEFONICA	37.000	38.500	4.1	15.9	110.8
INDICE MERVAL	330.420	317.500	-3.9	-18.1	7.5
INDICE GENERAL	18.941.260	18.218.970	-3.8	-8.4	36.6

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 24/05	Viernes 3105	Semanal	Mensual	Anual
BONOS GLOBALES EN DOLARES					
SERIE 2008	26.000	23.100	-11.2	-9.9	100.0
SERIE 2018	23.200	21.700	-6.5	12.4	95.1
SERIE 2031	22.600	21.100	-6.6	10.2	67.5
SERIE 2017	23.000	22.400	-2.6	4.6	93.0
SERIE 2027	21.500	19.700	-8.4	-6.7	33.3
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	47.000	47.000	0.0	0.5	2.3
PAR	47.250	47.250	0.0	-1.6	18.4
FRB	22.500	22.500	0.0	-23.7	-17.4

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RIESGO PAIS

–en puntos–

VIERNES 24/05	VIERNES 31/05	VARIACION
5.816	6.003	187

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

TASAS

VIERNES 24/05

Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
71.99%	6.62%	83.21%	8.56%	8.81%	2.30%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 22/05 (en millones)		SALDOS AL 29/05 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	14,282	64	15,303	56
CAJA DE AHORRO	12,477	213	12,082	66
PLAZO FIJO	35,479	460	35,324	453

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL	VARIACIÓN ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	317.5	-18.1	7.5
BOVESPA (BRASIL)	12.574	-2.7	-15.0
DOW JONES (EEUU)	10.104	-2.4	0.8
NASDAQ (EEUU)	1661	-4.6	-16.4
IPC (MEXICO)	7366	-3.5	10.5
FTSE 100 (LONDRES)	5169	-1.0	2.1
CAC 40 (PARIS)	4337	-2.3	-3.1
IBEX (MADRID)	814	-1.0	2.1
DAX (FRANCFORT)	4899	-2.6	-1.9
NIKKEI (TOKIO)	11.976	2.1	20.0

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

RAFAEL BER

Socio de Argentine Research

Acuerdo con el FMI.

El escenario más probable es que en junio tengamos el acuerdo con el Fondo. Le asigno un 70 por ciento de chances. Después de la derogación de la Ley de Subversión Económica y que las provincias firmen el compromiso de bajar sus déficit, el Fondo no tendría espacio para demorar mucho más. La presión internacional que hubo durante estos meses para que la Argentina cumpla lo que dice el Fondo ahora se volvería un elemento a favor del Gobierno. De todos modos, no creo que sea prudente descartar que Washington ponga nuevos requerimientos, como el rescate de las cuasimonedas, una nueva ley de coparticipación, la racionalización del PAMI o un plan para reformar el sector público. Lo más lógico sería que esas demandas queden para cumplirse después de restablecida la ayuda financiera.

Dólar.

Si se da el primer escenario, durante las dos o tres semanas que dure la negociación con la misión del Fondo en Buenos Aires el dólar debería estabilizarse en valores algo más bajos que los actuales. Diría que en torno de 3,30/3,40. Pero si la negociación se complica porque aparecen nuevas exigencias, la cotización se acercaría más a los 4 pesos.

Corralito.

El plan de Lavagna no es una solución de fondo al corralito. Es falso suponer que se termina, lo que se hace es crear uno nuevo. Lo único que cambia son los límites. La implementación del plan no será exitosa porque la gente recibirá bonos que si no puede aguantar venderá a precios ruinosos, y otros se quedarán con los depósitos reprogramados y seguirán protestando.

Recomendaciones.

Para un inversor conservador lo mejor es comprar dólares o letras en dólares del Banco Central. Alguien que piense que habrá acuerdo con el Fondo y que bajará un poco el dólar debería abrir un plazo fijo en pesos o comprar letras en pesos.

MONEDAS

–Paridad con el dólar–

DOLAR LIBRE	3,6600
EURO	1,0830
REAL	2,5800

RESERVAS

SALDOS AL 29/05 –EN MILLONES–

	EN U$S
ORO, DIVISAS, COLOC. A PLAZO Y OTROS	10.357
TOTAL RESERVAS BCRA.	10.357
VARIACION SEMANAL	-237
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	14.939

Fuente: BCRA



AFP

Soldados de la Fuerza de Despliegue Rápido (Fudra) en un ejercicio de entrenamiento intensivo.

QUE NECESITA URIBE PARA VENCER A LAS FARC

Economía de guerra II

POR CLAUDIO URIARTE

La semana pasada esta columna se ocupó de la economía de guerra israelí. Esta vez le toca el turno a la colombiana.

Colombia no tiene un ejército profesional sino una armadura ineficaz y oxidada basada en la conscripción, cuyo peso frecuentemente recae en las clases más bajas, y cuya oficialidad es ineficiente para enfrentar a la guerrilla. La nueva Fuerza de Despliegue Rápido (Fudra), y los batallones de elite entrenados por los norteamericanos son numérica y funcionalmente incapaces de cumplir las funciones de una infantería en regla. Pero Alvaro Uribe Vélez, el candidato independiente que arrasó con un 52 por ciento en la primera vuelta electoral del último domingo, lo hizo precisamente sobre la base de su promesa de combatir a unas Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia (FARC) que, a través de su implacable campaña de secuestros y ataques contra la infraestructura urbana, llegaron a ser casi universalmente detestadas. Para eso, ha decidido que necesita un ejército profesional de 100.000 hombres, y una red de un millón de auxiliares e informantes civiles. Eso, sin embargo, requiere dinero. Y es allí donde la economía le juega en contra.

El Plan Colombia que dejó la administración de Bill Clinton estableció un cronograma de ayuda de 1300 millones de dólares para la lucha contra el narcotráfico, que la administración Bush aspira a reconvertir a la lucha antiguerrilla. En un punto, la distinción es semántica: el narcotráfico es una de las industrias de las que se alimentan las guerrillas; atacarlo es atacarlas. Pero en otro punto, el cambio de carátula a que aspiran Bush y Uribe es esencial, porque autorizaría el empleo de esos fondos (y de los asesores militares acompañantes) a la lucha antiguerrilla directa. En otras palabras, se pasaría de una posición de retaguardia y defensiva a una posición de vanguardia y ofensiva. No es imposible que el Congreso norteamericano, sobre todo si la posición republicana avanza en las elecciones de noviembre, se avenga a este cambio. Pero eso no alcanza para el ambicioso programa antiguerrilla de Uribe, que inmediatamente después de su triunfo pidió a la comunidad financiera internacional un alivio para sus obligaciones externas. Y el dato se explica.

El primer problema que debe enfrentar el nuevo gobierno es el déficit fiscal, por el excesivo gasto público en pago de empleados y pensiones, que es equivalente a 2000 millones de dólares. Otro de esos problemas es el de la deuda externa pública, que es de 23.172 millones de dólares. Hay quienes sugieren una nueva reforma al sistema tributario para cobrar más impuestos, elevar los ingresos pero reducir el gasto mensual en pago de salarios, con un recorte en la planta de personal. Pero esas medidas enfrentan por un lado la oposición de un sector que considera que nuevos impuestos debilitan la economía doméstica y estimulan la evasión, y por otro, de las centrales obreras que se oponen a despidos masivos. El segundo problema para el nuevo equipo de trabajo de Uribe es el creciente índice de desempleo, cercano al 18 por ciento, que equivale a tres millones de personas sin trabajo en siete ciudades principales. La cifra de desempleados creció por el crecimiento vegetativo de la economía, que entre enero y marzo de este año fue de 1,56 por ciento, muy por debajo de las estimaciones del gobierno. En medio del aumento del desempleo, existe la alarmante cifra del 63 por ciento de la población que vive por debajo de la franja de pobreza, lo que equivale a 26 millones de colombianos. Cuando Uribe asuma el 7 de agosto, deberá adoptar un plan de emergencia económica, que en su caso será otro modo de decir "economía de guerra".

el mundo

■ Si se mantuviera el actual nivel de explotación petrolera en **México**, las reservas probadas del país alcanzarían sólo para 21 años, informó el director de la empresa estatal Petróleos Mexicanos (Pemex), Raúl Muñoz Leos.

■ La Comisión Nacional del Mercado de Valores de **España**, organismo que supervisa los mercados bursátiles ibéricos, abrió un expediente contra el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) por haber ocultado información sobre cuentas secretas en paraísos fiscales.

■ Tras la desaceleración sufrida a fines del año pasado, la economía europea se halla nuevamente en camino ascendente, informó en Bruselas el comisario **europeo** para asuntos monetarios, Pedro Solbes. En el primer trimestre de 2002, el producto interno bruto de los 12 países de la zona del euro creció en 0,2 por ciento frente a los tres meses anteriores.

AGRO

PRODUCTORES SENTADOS SOBRE LA COSECHA

"Guardar granos es guardar dólares"

POR ALDO GARZÓN

La discusión entre el Gobierno y los exportadores a propósito de la liquidación de divisas en el mercado, indispensable para contener la suba del dólar, tiene un costado oculto, pocas veces mencionado: son los propios productores los que, en su gran mayoría, no están vendiendo a pleno su cosecha.

"Están sentados sobre una pila de cereales, esperando que la situación se aclare y con la perspectiva de obtener mejores precios en los próximos meses", señaló a **Cash** el analista agrícola Ricardo Baccarin. De este modo, es imposible que coincidan los cálculos del Banco Central, basados en la cosecha gruesa que está por finalizar, y lo que afirma el sector exportador que realmente liquidó.

Las ventas de granos desde cooperativas han caído "casi un 50 por ciento" respecto de la misma época del año pasado, puntualizó Baccarin. Hay embarques demorados y se están pagando sobreprecios por la soja para poder cumplir con contratos internacionales. Pero ni aún así se consigue la mercadería.

"Guardar granos es, hoy, lo mismo que guardar dólares", dijo Baccarin. Una venta pactada con un dólar a 3,60 pesos, por ejemplo, cuando se concreta en la semana siguiente puede significar una pérdida importante para el productor si la divisa estadounidense sigue en alza. Es eso lo que tratan de evitar los productores.

Por otra parte, los métodos modernos de almacenamiento constituyen una gran ventaja para los productores. Mediante el denominado "silo bolsa" o "silo chorizo", pueden guardar cereales al vacío durante muchos meses y a un costo de sólo 3 o 4 dólares la tonelada. Además, la mercadería queda en sus propios campos.

Para setiembre, cuando Estados Unidos libere su producción de maíz y soja de esta campaña, los precios de los granos gruesos pueden tener un crecimiento explosivo. Existen por lo menos tres razones para ello: las lluvias que están afectando a Estados Unidos en esta época de siembra, el hecho que Brasil ya ha vendido casi todos sus excedentes y la menor presencia en el mercado de la Argentina, que es el tercer productor mundial de soja.

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

El factor humano

Así está el mundo, mis amigos. ¡Claro que no en la Argentina!... ¿No le parece?" Así remataba, un día y otro, sus charlas radiales en tiempos de Perón el periodista Américo Barrios, comentando sucesos internacionales calamitosos, tras lo cual el oyente no podía sino concluir que, si aquí no estábamos bien, en el mundo por cierto se estaba peor. Era, claro, propaganda política encubierta, de igual cuño que la practicada antes por Goebbels y hoy en muchas partes. Lo cual no quita legitimidad a preguntar cómo está el mundo y cómo anda la Argentina. Por ejemplo, cómo se atiende al factor humano de la economía. Siempre hemos escuchado que la economía debe estar al servicio del hombre, o que el principal capital de toda sociedad es el capital humano. Aquí, un tanto presuntuosamente, hemos añadido que la vida humana empieza con la concepción, no en el nacimiento. Vale decir, hay vida (intrauterina) durante cada minuto de los nueve meses previos al nacimiento. En ese lapso, se está gestando o produciendo un nuevo hombre (o mujer). Lo que llamamos "mujer embarazada" es, económicamente, la fábrica del hombre del futuro. ¿Cómo se constata que el proceso productivo es normal, y que nada dañará la óptima calidad del producto? En este caso, lo que es el producto depende directamente de cómo está la fábrica que lo elabora. Son términos de comparación: qué porcentaje de las madres dan lactancia al hijo, cuántos controles prenatales reciben y si éstos se extienden al neonato en la edad pediátrica, cómo se previenen riesgos en el embarazo, parto y puerperio, en qué momento del embarazo inician la atención médica, qué suplemento vitamínico nutricional reciben. Datos de la Organización Mundial de la Salud dicen que en el peor país de América Latina, Cuba, cada embarazada recibe 13 controles prenatales y la tasa de nacimientos con bajo peso (menos de 2,5 kg) fue del 6,7 por ciento en 1998. De la Argentina no hay datos, pero ¿cómo no han de ser mejores? ¿No tiene acaso condiciones más favorables?, a saber: el gran número de graduados en medicina y su proverbial solidaridad hacia los más pobres; el apoyo que el Estado peronista da a la salud pública; la industria farmacéutica, que aporta a toda embarazada suplementos vitamínicos nutricionales a bajo precio; y la enorme producción agropecuaria, que impide que ninguna madre deba privarse de alimentos para dar de comer a su familia.

POR ALFREDO ZAIAT

La trampa verde

Hace no más de cinco meses 1 dólar era igual a 1 peso. Esta referencia resultaría una broma de mal gusto puesto que, ante el actual descalabro, todos recuerdan con más o menos nostalgia esa paridad. Pero acordarse de ese tipo de cambio sirve para dejar en evidencia que un dólar cercano a 4 pesos no tiene ningún sustento económico, salvo el del pánico financiero. Histeria alimentada por el engendro del corralito, que la flamante versión Lavagna no logrará calmar. No hubo país que entrara en crisis en la década del '90, desde el tequila mexicano hasta el caipirinha brasileño pasando por la debacle asiática y rusa, que registrara una suba tan rápida y desesperada del dólar como en Argentina: casi el 300 por ciento en pocos meses. La hiperdevaluación refleja el fracaso y la inconveniencia en las actuales circunstancias de un régimen de flotación, tal como lo exige el Fondo Monetario. La política cambiaria es una herramienta y no un modelo económico, confusión que se generalizó con la convertibilidad y ahora con el dogmatismo ortodoxo del FMI. Un dólar fijo o flotante puede ser una buena o mala estrategia dependiendo de la consistencia del plan económico que la integre. Y esa obvia referencia viene a cuento porque con la disparada del billete está ganando consenso la idea de clavar de algún modo el tipo de cambio. En el Gobierno, por miedo a la hiperinflación, y en el sector privado, porque así no pueden seguir con sus negocios.

A Julio Werthein, presidente de la Bolsa de Comercio, le gusta una paridad 3 a 1 para evitar así que los precios se disparen. Un par de gobernadores le aconsejaron a Eduardo Duhalde una nueva convertibilidad. El nuevo lobby empresario, AEA, mira con cariño anclar el tipo de cambio. Incluso Arturo Acevedo, de Acindar, lo dijo públicamente: "dolarizar, canasta de moneda o convertibilidad, cualquier herramienta que signifique fijar el dólar". En el Gobierno piensan que después del acuerdo con el FMI, como si a los burócratas de Washington se los pudiera engañar con tanta facilidad, se buscaría una política para frenar al dólar: con una nueva convertibilidad o con una canasta de moneda, que incluya bandas de flotación, con intervención del Banco Central.

Por esos caminos, nuevamente, se intentan atajos para salir del atolladero. En realidad, no existe ni la más mínima idea de lo que se quiere hacer. Ni empresarios, banqueros y ni el Gobierno tienen una visión de mediano plazo. Entonces, buscan salvarse como sea sin importar cómo. Duhalde no quiere ser el presidente de otra híper. El sector privado intenta salir del agobio por sus deudas en dólares y por la caída del mercado interno, debido al derrumbe de los salarios por la disparada de los precios.

Alejandro Elías

Una herejía en el discurso del libre mercado, la intervención estatal fijando el tipo de cambio, está siendo reclamada por gran parte del mundo empresario. No dicen, en cambio, cómo piensan que se puede defender un dólar fijo, cuando muchos de ellos son los principales exportadores que están retaceando divisas en sus compromisos de liquidación.

No es fácil definir cuál es el régimen cambiario más conveniente en esta crisis con características dramáticas: caída de reservas, acumulación de presiones inflacionarias, concentración en la oferta de divisas conseguidas por exportaciones y crac del sistema financiero. A todo esto se le suma que el dólar ha quedado como única opción de reserva de valor ante la inexistencia de alternativas de ahorro financiero. Todos esos factores distorsionan el funcionamiento del mercado de cambios. De ese modo es cierto que la libre flotación sólo conduce a la hiperinflación, con una brutal redistribución regresiva en los ingresos y una desvalorización generalizada de los activos. Pero tampoco resulta evidente que el control de cambios implementado por un gobierno débil sin consenso social la evite.

Aislados

No es igual ser isla que estar aislado. Inglaterra es isla y, aunque esa condición dificultó su provisión de alimentos con tierra propia, al no poder extender el área agrícola más allá de sus costas, ello no le impidió desarrollar sus cerebros, que crearon las más variadas maquinarias, con ellas producir una diversidad y cantidad de manufacturas como nunca el mundo había conocido, y con éstas adquirir todo tipo de alimentos y materias primas en cualquier parte del mundo, y aun dictarle los términos del intercambio a los países proveedores. Antes de la guerra de 1914, "un habitante de Londres, mientras tomaba su té matutino en la cama, podía pedir por teléfono los distintos productos del mundo entero, en la cantidad que considerase conveniente, y esperar confiado la pronta entrega de los mismos en la puerta de su casa" (Keynes, 1920). El único que no entendió la dificultad de doblegar a una nación a través del bloqueo fue Napoleón, quien, imposibilitado de avanzar por tierra hacia las islas británicas, intentó sofocarlas anulando su comercio exterior: el 21 de noviembre de 1806 en Berlín y el 17 de diciembre en Milán dictó sendos decretos, conocidos como *sistema continental*, que declaraban el bloqueo a Gran Bretaña y prohibían a los comerciantes franceses y a sus aliados o neutrales comerciar con Inglaterra. Los ingleses en represalia dictaron las "órdenes en consejo", que sujetaban a todos los países aliados de Napoleón a un contrabloqueo. La política de someter por hambre al contrario acarreó sufrimientos y perjuicios a ambas partes, y en particular el trato británico a los barcos neutrales provocó la guerra anglo-norteamericana de 1812, y la negativa de Rusia a adherir al sistema continental llevó a Napoleón a invadirla. La superioridad marítima de Inglaterra y el alto costo del bloqueo contribuyeron al fin de Napoleón. Los bloqueos deben recordarse, y va un caso: hoy se habla de una *Argentina aislada*, si no acepta los términos del FMI, y cabe pensar si no es una *Argentina bloqueada*, como en su momento lo fue Venezuela, al no pagar su deuda externa. La gran devaluación del peso pone al país sin rivales en América latina, en el precio de productos como molinos de agua, libros, medicamentos, albúmina humana. Pero no lo puede aprovechar: a la hora de cerrar trato, los bancos hacen mutis, y debe recurrirse a la banca de Brasil o la de México. ¿Bloqueo bancario?

Deseconomías

POR JULIO NUDLER

La Argentina se cayó del mundo, como está de moda decir? La verdad no es que se cayó, sino que éste es el mundo. No hay otro. Es éste. Ocurre que la Argentina creía que le había tocado en suerte estar en una parte del mundo, el llamado primero, y ahora se percata de que está en otra, mezcla de tercer y cuarto mundo, y se debate furiosa. ¿Por qué creyó una cosa y resultó otra? Porque le vendieron un billete falso. El que compró no servía para viajar de la parte mala a la parte buena del mundo. Como a todo inmigrante clandestino que pretende ingresar con documentos falsos al mundo rico, la pescaron y devolvieron despiadadamente al lugar que le está reservado. Esto le sucede en el preciso momento, posterior al maldito 11 de septiembre, en el que los países rectores del capitalismo han decidido construir un enorme muro de Berlín que los proteja de la invasión de los pobres, además de desentenderse de lo que suceda con esas economías condenadas, salvo alguna excepción estratégica. La Unión Europea está poniendo manos a la obra con la formación de una gendarmería compartida, entrenada para repeler contingentes humanos. La teoría del derrame no funciona. El capitalismo no es muy diferente de un barrio privado rodeado de asentamientos miserables, que necesita militarizar su perímetro. El ascenso de las derechas en Estados Unidos y Europa demuestra que sus ciudadanos comprenden que ha llegado la hora de defender por medios violentos su nivel de vida. Como la globalización no remedia los males de la periferia, las presiones migratorias no van a cesar. Sólo cabe reprimirlas. Mientras once senegaleses vencieron al fútbol a otros tantos franceses, sembrando la fantasía de un mundo donde todos pueden por igual, otros 135 senegaleses –posiblemente entre miles en igual situación– fueron apresados en diversos aeropuertos europeos durante el último mes, cuando intentaban filtrarse en esas islas de bienestar. Millones de argentinos también quieren irse, pensando que si el capitalismo no viene hacia uno, uno debe ir hacia donde él atiende, que es en el norte. Pero la muralla también existe para ellos.